

Índice SKEW

Este índice consiste en medir la pendiente existente entre una opción 95% (5% por debajo del subyacente) y una opción 105% (5% por encima del subyacente). Se define el *Skew* de volatilidad como la curva que relaciona la volatilidad de cada precio de ejercicio de la cadena de opciones para cada vencimiento. Normalmente en las opciones de IBEX 35®, el SKEW es decreciente, ya que se valoran con más volatilidad implícita los precios de ejercicio por debajo del subyacente, ya que para los creadores de mercado que venden las opciones, caídas bruscas del subyacente que provocan aumentos fuertes de volatilidad tiene n más riesgo

Características:

La metodología es muy sencilla, pero a la vez robusta y en línea con las prácticas habituales del mercado. Normalmente, cuando el mercado está nervioso, existe incertidumbre o cree que puede haber caídas, se suelen utilizar opciones Put fuera del dinero (OTM) que son más baratas para proteger la cartera. Esta demanda de opciones de precios de ejercicio por debajo del nivel del activo subyacente, hace que aumente la volatilidad implícita con las que se valoran dichas opciones más en relación al resto de opciones.

Este índice permite detectar esas anomalías. La interpretación del índice Skew es muy sencilla: si es un valor alto, indica un gran empujamiento del Skew decreciente (indicando riesgo de cola). Un valor bajo, indica aplanamiento y que el mercado está tranquilo.

Utilidad:

De momento, no es un índice que este diseñado para sacar productos referenciados a él.

La utilidad radica en que los niveles de volatilidad son básicos a la hora de tomar decisiones de inversión, especialmente en opciones.

El sentimiento de mercado sobre la volatilidad futura del índice IBEX 35® puede indicar los momentos más propicios para realizar coberturas o deshacer las mismas.

Índice SKEW

